

STOCK SPLITTING

**PENGARUH STOCK SPLIT ANNOUNCEMENT TERHADAP AR
PERUSH. YG MELAKUKAN & TDK MELAKUKAN STOCK
SPLIT DAN VARIABEL-VARIABEL YG MEMPENGARUHI AR
PERUSH. YG TDK MELAKUKAN STOCK SPLIT
(INTRA-INDUSTRY INFORMATION TRANSFER)**

KK
13 08/0
Din
P

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI
JURUSAN MANAJEMEN**



**MILIK
PERPUSTAKAAN
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA**

Diajukan Oleh

FERRY DINA

No. Pokok :049715698

**KEPADA
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2003**

SKRIPSI

**PENGARUH *STOCK SPLIT ANNOUNCEMENT* TERHADAP AR
PERUSH. YG MELAKUKAN & TDK MELAKUKAN *STOCK
SPLIT* DAN VARIABEL-VARIABEL YG MEMPENGARUHI AR
PERUSH. YG TDK MELAKUKAN *STOCK SPLIT*
(INTRA-INDUSTRY INFORMATION TRANSFER)**

DIAJUKAN OLEH

FERRY DINA

No. Pokok : 049715698

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH :

DOSEN PEMBIMBING,



Dra. Ec. DWI RATMAWATI, M. Com.



TANGGAL 10/12-03

KETUA PROGRAM STUDI,



Dr. H. AMIRUDDIN UMAR, S.E.

TANGGAL 10/12-03

Surabaya,.....19/9/2003.....

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Dwi Ratmawati', is written over a large, empty, teardrop-shaped outline.

Dra. Ec. DWI RATMAWATI, M. Com.

ABSTRAKSI

Penelitian pengaruh pengumuman pemecahan saham terhadap perolehan pendapatan abnormal (AR) ini dilakukan melalui 2 tahap. Tahap I dilakukan untuk meneliti pengaruh pengumuman pemecahan saham terhadap AR perusahaan yang melakukan pengumuman pemecahan saham (perusahaan split). Sedangkan tahap II merupakan pengembangan dari tahap I yaitu dengan melihat apakah terdapat *intra-industry effect* dari adanya peristiwa pengumuman pemecahan saham yang dilakukan perusahaan split terhadap perusahaan-perusahaan lain dalam industri yang sama (perusahaan non-split) yang ditunjukkan dengan adanya perolehan AR.

Suatu penelitian terhadap adanya suatu peristiwa (*event*) menggunakan *event study*, yaitu menganalisis kapan suatu informasi yang dibawa oleh peristiwa pengumuman pemecahan saham menyebabkan harga saham di pasar modal mengalami kenaikan atau penurunan yang akan menyebabkan kenaikan atau penurunan dalam pendapatan.

Pembuktian hipotesis dalam tahap I menunjukkan bahwa peristiwa pengumuman pemecahan saham menghasilkan pendapatan abnormal dari perusahaan split (ARS) yang signifikan baik positif maupun negatif sebelum tanggal pengumuman yang ditunjukkan dengan nilai AAR dan CAAR. Hal ini membuktikan adanya kebocoran informasi yang diperoleh investor terhadap adanya pengumuman pemecahan saham sehingga investor mendapat AR.

Suatu peristiwa pengumuman diyakini akan membawa informasi yang relevan dan bernilai terhadap perusahaan lain dalam industri yang sama. Pembuktian hipotesis pada tahap II menunjukkan adanya *intra-industry effect* yang dibuktikan dengan perolehan pendapatan abnormal yang signifikan baik positif maupun negatif dari perusahaan non-split (ARNS) yang ditunjukkan dengan nilai AAR dan CAAR sebelum tanggal pengumuman. Selain itu perolehan AR oleh perusahaan split yang diikuti oleh perolehan AR pada perusahaan non-split membuktikan adanya *net contagion effect* dimana pergerakan harga saham oleh perusahaan split diikuti pergerakan harga saham dari perusahaan non-split ke arah yang sama.

Model regresi linear berganda kemudian dilakukan untuk melihat apakah variabel karakteristik industri (HHI), karakteristik perusahaan non-split (CORR, RVAR, dan B/M), dan pendapatan abnormal perusahaan split (ARS) mempengaruhi perolehan pendapatan abnormal dari perusahaan non-split yang diperoleh pada tahap II.

Hasil regresi uji-F menunjukkan bahwa 5 variabel bebas yang digunakan secara bersama-sama berpengaruh terhadap variabel tergantung ARNS. Sedangkan kontribusi variabel bebas terhadap variasi variabel tergantung ditunjukkan dengan nilai *R Square* sebesar 41%.

Hasil regresi uji-t menunjukkan bahwa hanya terdapat 1 variabel bebas yang berpengaruh signifikan terhadap pendapatan abnormal saham perusahaan non-split, yaitu ARS dengan nilai *significant t* < $\alpha = 5\%$. Sedangkan 4 variabel bebas lainnya yaitu HHI, CORR, RVAR, dan B/M tidak berpengaruh secara signifikan dengan *significant t* > $\alpha = 5\%$.